

# METROPOLE SELECTION

Comparto della SICAV di diritto francese METROPOLE Funds

FR0007078811 / A



Novembre 2021  
Dati al : 29 Ottobre 2021

## Strategia d'investimento

Fondo europeo conforme alla direttiva UCITS V  
Categoria BCE: Equity fund

### Selezione rigorosa di titoli de Valore Responsabile europei

<b>Obiettivo di gestione</b> Mira a conseguire, nell'orizzonte d'investimento tipico delle azioni, una performance superiore all'indice STOXX Europe Large 200 dividendi netti reinvestiti.	<b>Universo d'investimento</b> Azioni dei paesi dell'Unione europea, del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia. Qualsiasi capitalizzazione.
<b>Marchio</b> 	<b>Caratteristiche</b> Portafoglio ristretto, unicamente azionario. Decorrelazione rispetto alla tendenza a breve e medio termine.

**EUROPA**

VALUE BLENDED GROWTH

Large cap  
Mid cap  
Small cap

Codice Bloomberg : METSELCP FP

## Caratteristiche del comparto

<b>Il team e il comparto</b>	<b>L'amministrazione del comparto</b>
Direzione della gestione Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG Team di gestione Europa Gestione collegiale Responsabile dal 11/2002 Data di lancio 31 Marzo 2017 Modifica del processo di gestione No Orizzonte d'investimento consigliato 5 anni	<b>Patrimonio gestito (Milioni)</b> 532,3 EUR <b>Valore netto di inventario (NAV)</b> 666,42 EUR Frequenza della valorizzazione Quotidiano Quotazione utilizzata per la valorizzazione Quotazione di chiusura
<b>Universo d'investimento</b>	<b>Codice ISIN (A)</b> FR0007078811 Banca depositaria CACEIS Bank Responsabile della valorizzazione CACEIS Fund Administration Tipo Capitalizzazione
Classificazione Morningstar Pro Europe Large-Cap Value Equity <b>Indice di riferimento</b> Stoxx Europe Large 200 Sostituzione dell'indice di riferimento No Frequenza di modifica della Quotidiano Dividendi netti reinvestiti Sí	<b>Commissioni di gestione (A)</b> 1,50 % <b>Spese correnti (A)</b> 1,71 %

## L'andamento del comparto : Commenti sulla gestione



Team di gestione Europa : Ingrid TRAWINSKI, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

I mercati azionari europei hanno ricominciato a salire in ottobre. Il periodo è stato caratterizzato da pubblicazioni aziendali generalmente migliori del previsto, che riflettono la forza della domanda attuale e la capacità delle società europee di trasferire l'inflazione ai loro clienti. I dati sull'inflazione hanno infatti confermato che stanno aumentando a livelli durevolmente più alti di quelli inizialmente stimati dalle banche centrali, portando gli investitori ad essere un po' cauti. In questo contesto, i settori più performanti nel corso del mese sono stati le utilities, la finanza, la tecnologia e i beni di consumo ciclici. Al contrario, i settori industriali e delle comunicazioni hanno sottoperformato.

Il comparto ha sottoperformato il suo indice di riferimento nel corso del mese, e il principale contributore negativo alla performance relativa è stato Pearson, la cui inflessione dei redditi della sua attività universitaria statunitense non è ancora visibile. La società ha recentemente lanciato un'offerta digitale che dovrebbe rivitalizzare questa attività nei prossimi trimestri, che non si riflette nella sua valutazione. Anche Covestro, Informa e IAG hanno pesato sulla performance. Lloyds, Autoliv, ArcelorMittal e WPP sono stati i principali contributori positivi nel periodo.

Il nostro dialogo di questo mese con CRH ha evidenziato il ruolo chiave del calcestruzzo, il materiale da costruzione più usato, nella riduzione delle emissioni di CO2 degli edifici. Prodotto duraturo e totalmente riciclabile alla fine della sua vita, il calcestruzzo ha la capacità di assorbire parte del CO2 con cui entra in contatto, costituendo così un sink biosferico. CRH è impegnato con il World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) a sviluppare materiali che possano assorbire più CO2 e avere un'impronta carbonica negativa. Con un obiettivo di riduzione del 30% delle emissioni di CO2 legate al suo processo di produzione entro il 2030 convalidato dalla SBTi, CRH è ben posizionata per contribuire alla riduzione delle emissioni di CO2 della sua industria.

Il rating ESG del comparto METROPOLE Sélection è AAA-. Non abbiamo modificato la struttura del portafoglio nel corso del mese.

## Performance e livello di rischio

DAL (29/11/2002)



Indicatori di rischio	1 anno	3 anni
Volatilità	19,00 %	24,11 %
Volatilità del benchmark	12,60 %	18,91 %
Tracking error	11,36 %	10,20 %
Information ratio	1,41	-0,70
Indice di Sharpe	3,07	0,23
Alfa	0,06	-0,32
Beta	1,23	1,17

Morningstar® : ★★

Indicatore di rischio sintetico (SRI) <sup>1</sup>



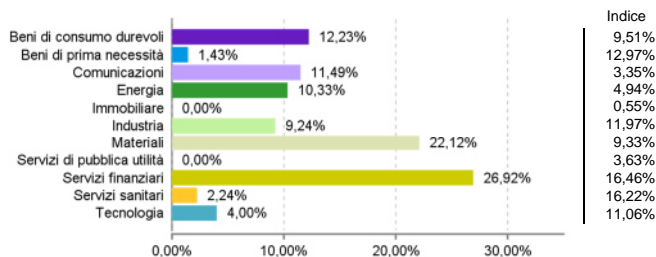
Performance	Dall'inizio	Annualizzata	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>Portafoglio</b>	<b>233,21%</b>	<b>6,57%</b>	<b>21,25%</b>	<b>2,02%</b>	<b>3,93%</b>	<b>5,95%</b>	<b>57,68%</b>	<b>15,86%</b>	<b>23,05%</b>	<b>92,75%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	221,16%	6,36%	22,25%	5,19%	4,12%	10,57%	41,66%	41,17%	56,61%	144,21%
Differenziale di performance	12,05	0,21	-1,00	-3,17	-0,19	-4,62	16,02	-25,30	-33,55	-51,46

Giorni di calendario	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Portafoglio</b>	<b>-8,19%</b>	<b>15,01%</b>	<b>-18,25%</b>	<b>8,03%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>9,19%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>28,44%</b>	<b>23,33%</b>	<b>-19,30%</b>	<b>17,02%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-3,06%	26,70%	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%
Differenziale di performance	-5,13	-11,69	-7,72	-0,89	-2,41	1,49	-7,11	8,76	6,14	-12,21	7,80

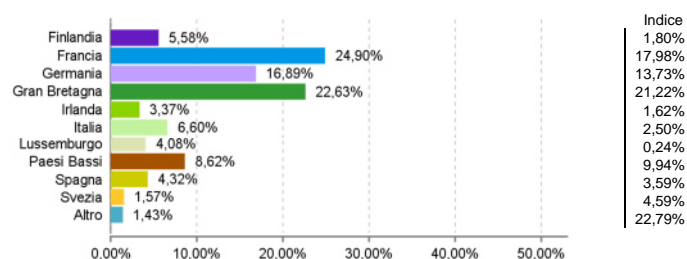
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri né sono costanti nel tempo. Rendimenti al netto delle commissioni di gestione e al lordo della tassazione.  
©2018 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nei presenti documenti: (1) appartengono a Morningstar e/o ai suoi info-provider; (2) non possono essere riprodotte, né ridistribuite; (3) sono espresse senza garantirne precisione, esaustività o attualità. Morningstar e i suoi info provider non potranno, dunque, essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di questi dati.

## Analisi del portafoglio

### Ripartizione settoriale



### Ripartizione per aree geografiche



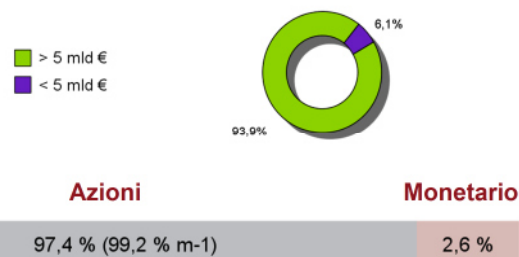
### Principali posizioni

**33,0 %**

BANCO SANTANDER SA	4,0 %
CIE DE SAINT-GOBAIN	3,7 %
BP PLC	3,3 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,2 %
TOTALENERGIES SE	3,2 %
AXA SA	3,2 %
PUBLICIS GROUPE SA	3,2 %
CRH PLC	3,1 %
UNICREDIT SPA	3,1 %
BNP PARIBAS SA	3,1 %

Capitalizzazione media del portafoglio : **39.948 M€**

### Ripartizione per capitalizzazione



Numero di posizioni : 38

Acquisti nel mese : -

Vendite nel mese : -

Fonte: METROPOLE Gestion

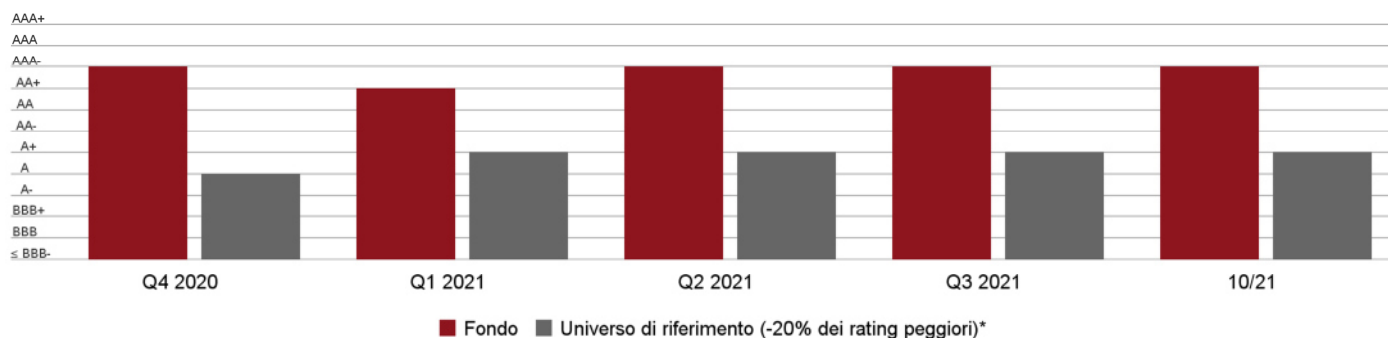
(1) Indicatore di rischio sintetico PRIIPs (SRI) : Scala di rischio da 1 (rischio minimo) a 7 (massimo rischio); Il rischio 1 non significa un investimento privo di rischio.

### Impronta di carbonio (t. eq. CO2/annulo/m€ del cifra di affari)

Portafoglio	281,83
Indice	164,74

## Analisi ESG

### Rating ESG globale del portafoglio



\*Universo di riferimento : calcolo al 30/09/2021

### Ripartizione Best-in-class / Best effort



## Metodologia e glossario

La nostra prassi di analisi ESG si basa su un approccio multisettoriale Best-in-class / Best effort che stimola le società a migliorarsi nelle tre grandi aree extra-finanziarie ESG (l'ambiente., sociale, governance).

L'approccio "Best-in-class" consiste nel selezionare le società europee migliori rispetto alla media delle imprese del loro settore riguardo ai criteri ESG. La scala di valutazione "Best-in-class" va da AAA+ a CCC-.

L'approccio "Best effort" consiste nel selezionare le società europee che hanno compiuto sforzi di crescita in rapporto alle sfide ESG. La scala di valutazione "Best effort" va da 5 stelle a 1 stella.

#### Selezioniamo i titoli:

- eliminare delle società soggette alla nostra politica di esclusione;
- che presentano una forte convinzione extra-finanziaria : le società con un rating superiore o uguale a BBB- (investment grade) possono essere scelte senza condizioni di Best effort ; le società con un rating inferiore o uguale a BB+ possono essere scelte a condizione che abbiano un rating Best effort almeno +++ ; le società con un rating CCC sono escluse.
- che presentano una sottovalutazione rispetto al loro valore industriale,
- che presentano uno stato di salute finanziaria in linea con la loro attività e il ciclo economico,

METROPOLE Gestion esclude le società collegate direttamente o indirettamente al finanziamento di armi controverse, come previsto dalle convenzioni internazionali. Escludiamo anche le compagnie minerarie realizzando piu del 30% del fatturato nella produzione di carbone, le compagnie produttrici di energia la cui produzione proviene da oltre il 30% del carbone, la produzione di tabacco e la pornografia.

Il nostro processo di gestione Value Responsabile prevede di mantenere per il portafoglio un rating ESG media ponderata superiore al rating ESG complessivo dell'universo benchmark, da cui viene tolto il 20% (rating più bassi).

Il rating ESG globale del portafoglio viene calcolato in media ponderata.

L'impronta di carbonio viene calcolata in tonnellate equivalenti di CO<sub>2</sub> per anno e milioni di euro di fatturato. Il perimetro di calcolo integra le emissioni di scope 1 e scope 2.

Lo scope 1 (emissioni dirette) raggruppa le emissioni di gas a effetto serra (GES) legate direttamente alla fabbricazione di un prodotto. Per esempio, se la fabbricazione del prodotto ha richiesto l'utilizzo di petrolio, la combustione di carburante, o se la produzione del prodotto ha generato emissioni di CO<sub>2</sub> o di metano, tutte queste emissioni vengono contabilizzate nello scope 1.

Lo scope 2 (emissioni indirette) raggruppa le emissioni di GES legate ai consumi di energia necessari alla fabbricazione di un prodotto (come l'elettricità utilizzata per alimentare le fabbriche dove il prodotto viene concepito).

## Sottoscrizioni / rimborsi

---

Las solicitudes se centralizan cada día hasta las 12:00 hrs ante la CACEIS Bank Luxemburgo sucursal y se ejecutan sobre la base del próximo valor de liquidación, que será calculado reteniendo las cotizaciones al cierre del mismo día, o bien con una cotización desconocida. Los reglamentos inherentes intervienen al siguiente día laborable de la fecha del valor de liquidación considerado (D+2). **CACEIS Bank Luxemburgo sucursal: Tel. 00 352 47 67 70 63 - Email: FDS-Investor-services@caceis.com.** Sírvase solicitar a su intermediario financiero que especifique a CACEIS Bank el código BIC/BIC1 atribuido a su empresa.

## Avvertenza

---

Il presente documento viene fornito unicamente a scopo informativo e non va considerato 1) né un invito o una sollecitazione all'investimento o un'offerta di vendita in relazione agli strumenti finanziari in esso descritti, 2) né una forma qualsiasi di consulenza per gli investimenti.

Si consiglia di leggere l'ultima versione del prospetto informativo (disponibile presso METROPOLE Gestion e sul nostro sito web: [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com)) prima di prendere qualsiasi decisione di investimento riguardante gli strumenti finanziari descritti nel presente documento.

I potenziali investitori devono determinare la somma che è opportuno investire prendendo in considerazione tutti gli elementi giuridici, fiscali e contabili inerenti alla loro specifica situazione personale. La distribuzione del presente documento o del prospetto informativo può essere soggetta a vincoli di legge in alcuni territori, paesi o giurisdizioni. Si consiglia pertanto agli investitori di informarsi in merito a tali restrizioni al fine di poterle rispettare. Le opinioni espresse nel presente documento possono subire modifiche senza preavviso. Gli investitori si impegnano a procurarsi la versione più recente del presente documento.

La performance passata non è indicativa dei risultati attuali o futuri.

I dati relativi alla performance non includono le commissioni applicate per l'emissione e il rimborso di azioni.

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante sono soggetti a oscillazioni al rialzo o al ribasso e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito. METROPOLE Gestion è autorizzata dall'Autorità di vigilanza francese dei mercati finanziari (AMF). Per ulteriori informazioni si prega di contattarci al seguente indirizzo e-mail: [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto:metropoleg@metropolegestion.fr).

Il presente documento è stato pubblicato dalla società di gestione patrimoniale: METROPOLE Gestion SA 9, rue des Filles Saint-Thomas, 75002 Parigi, Francia - Tel.: +33 (0) 1 58 71 17 00 - Fax: +33 (0) 1 58 71 17 93 - [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com). METROPOLE Gestion SA è titolare di una licenza rilasciata dall'Autorité des marchés financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Parigi Cedex 2, Francia, ed è soggetta alla supervisione di tale autorità di vigilanza francese.

I fondi Métropole sono degli investimenti collettivi di capitale stabiliti in Francia e soggetti alla vigilanza dell'AMF. Il rappresentante in Svizzera è CACEIS (Switzerland) SA route de Signy 35, 1260 Nyon. Il agente di pagamento in Svizzera è CACEIS Bank Paris filiale di Nyon route de Signy 35, 1260 Nyon. Il prospetto e le informazioni essenziali per gli investitori, il regolamento o gli statuti, nonché il rapporto annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente e ad ogni tempo presso il rappresentante in Svizzera. Foro e luogo di adempimento per ogni azione concernente la distribuzione di quote in Svizzera è la sede del rappresentante in Svizzera.